

퀀틴전시 플랜

유가 부담 완화에 반도체 주도력 회복, KOSPI 7,000 선 탈환

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 수출·AI 모멘텀 동반 강화, 반도체 주도력 회복

- 한국의 9월 1~20일 수출은 전년 대비 +78.3% 증가한 714억달러 기록. 특히 반도체 수출은 +259.4% 급증한 341억달러로 역대 최대 규모를 경신. 강한 반도체 수출은 견조한 업황을 재확인하고 실적 모멘텀을 뒷받침하며 국내 증시 상방 압력으로 작용
- 트럼프 대통령은 중국과의 AI 패권 경쟁 우위 확보를 위해 'AI Force' 창설과 'AI 차르' 임명을 추진하는 한편, AI 개발 속도조절 및 규제 강화에는 부정적 입장. 여기에 트럼프 일가의 AI 반도체·데이터센터 관련 대규모 투자 사실까지 부각되며 AI 투자심리 강화
- 미국 증시에서는 마이크론(+3.9%), 샌디스크(+11.0%), 웨스턴디지털(+4.1%) 등 메모리 업종 강세 뚜렷. 샌디스크의 S&P100 편입에 따른 수급 효과를 감안할 필요가 있으나, 트렌드포스의 메모리 가격 상승 전망과 인텔 CEO의 공급 부족 심화 발언이 더해지며 메모리 업황 및 실적 기대 지속

[Issue 1] 미·이란 협상 기대에 유가 부담 완화, 인플레이션 경계 속 금리 부담 지속

- WTI와 브렌트유 선물은 각각 94달러, 102달러 수준까지 하락하며 증시 부담 완화. 이란이 카타르 중재를 통해 미국에 휴전·동결자산 해제·해상 봉쇄 중단 등을 포함한 협상 조건을 전달. 트럼프 대통령도 유엔총회를 계기로 이란 측과의 접촉 가능성을 열어두며 미·이란 협상 기대 확대
- 반면 미국채 10년물과 30년물 금리는 각각 4.97%, 5.30% 수준으로 높은 레벨 지속. 닐 카시카리 미 니애플리스 연은 총재는 인플레이션 압력이 유가 충격을 넘어 경제 전반에 걸쳐 높은 수준이라고 진단하며 연준의 긴축 경계 강화. 여기에 프랑스 재정 불확실성과 ECB 추가 긴축 우려로 유럽 국채 금리까지 상승하며 미국채 금리의 상방 압력으로 작용

[Issue 2] 유가 부담 완화 속 AI 모멘텀 부각, 업종별 차별화 장세

- 국제 유가 하락으로 대외 불확실성이 완화된 가운데, AI 모멘텀이 부각되며 업종별 차별화 장세 전개
- **반도체**: 삼성전자(+5.0%), SK하이닉스(+0.6%), SK스퀘어(+4.5%), 삼성물산(+4.7%)
- **정유**: SK이노베이션(+2.6%), S-Oil(+2.7%)
- **2차전지**: LG에너지솔루션(-3.3%), 포스코퓨처엠(-2.7%), 엘앤에프(-2.6%)
- **자동차**: 현대차(-1.4%), 기아(-1.5%), 현대모비스(-1.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

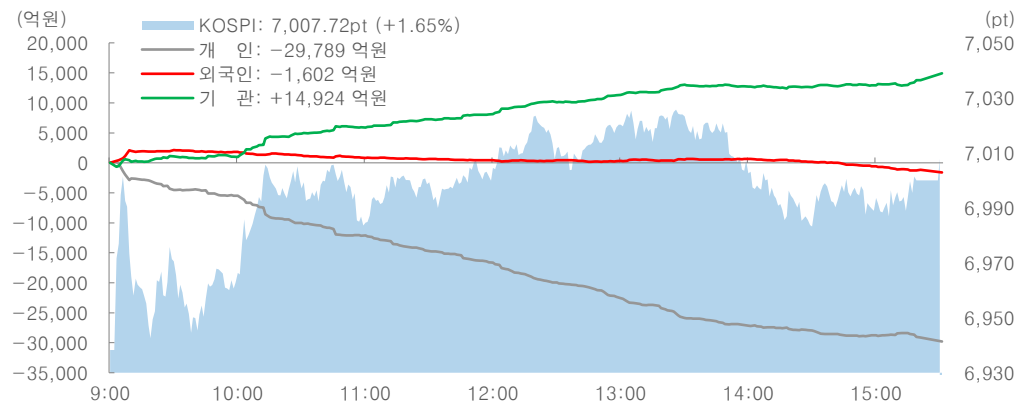
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+1.65%
일본니케이225	+1.38%
대만가권	+1.14%
KOSDAQ	+1.11%
홍콩항셍지수	+1.05%
유럽 STOXX50	+0.99%
중국상해종합지수	+0.97%
나스닥 종합	+0.39%
S&P500	+0.17%
다우산업	-0.18%

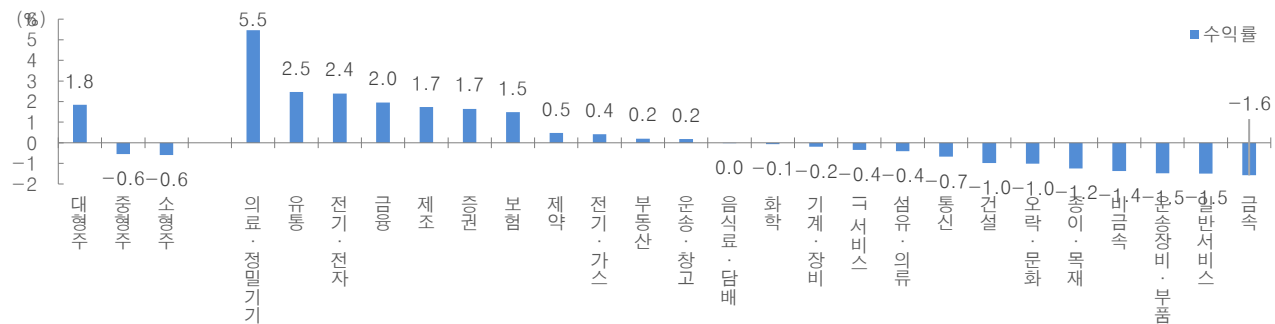
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



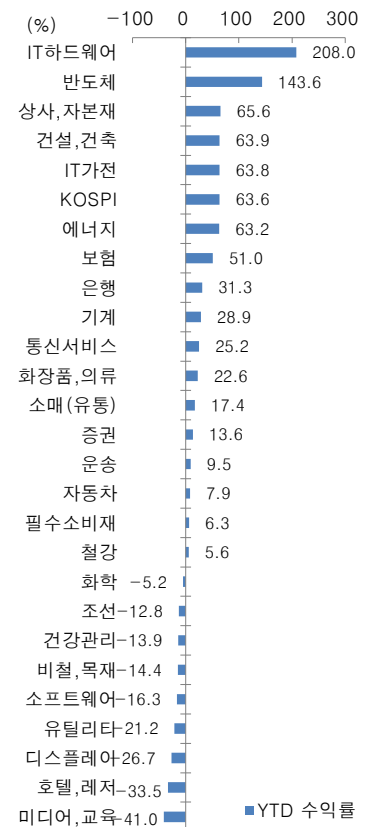
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,894	-0.2	0.4	-23.9	16.4	99.2	63.6
에너지	7,776	-4.7	-3.6	-1.6	20.6	76.5	63.2
화학	4,243	-1.4	-0.3	-17.5	-13.9	4.6	-5.2
비철,목재	6,054	-3.4	-6.0	-5.1	-29.6	0.3	-14.4
철강	2,292	-1.7	2.4	-9.2	-8.2	9.2	5.6
건설,건축	2,492	-3.3	9.0	-1.2	1.6	62.9	63.9
기계	11,552	-1.1	2.7	-18.0	-7.1	49.7	28.9
조선	7,600	-5.5	-5.6	-24.5	-25.3	-10.9	-12.8
상사,자본재	5,749	0.1	-3.0	-17.8	12.8	87.5	65.6
운송	1,930	-0.7	1.6	2.4	-0.7	4.4	9.5
자동차	12,797	-4.8	-16.3	-32.4	-26.5	34.3	7.9
화장품,의류	6,012	1.3	-1.1	9.2	7.4	14.3	22.6
호텔,레저	1,536	-3.7	-3.8	-17.2	-30.5	-36.0	-33.5
미디어,교육	466	-4.6	-4.7	-20.5	-44.4	-37.7	-41.0
소매(유통)	2,365	-2.3	-5.2	-32.7	-1.0	19.8	17.4
필수소비재	7,241	-1.5	-3.4	-1.0	1.7	-0.6	6.3
건강관리	9,116	-0.6	-6.4	-1.2	-15.8	4.7	-13.9
은행	3,516	-1.9	3.2	6.2	8.7	38.7	31.3
증권	2,550	-3.8	-4.1	-20.1	-30.5	12.3	13.6
보험	15,683	-5.8	-2.4	-20.3	19.6	55.9	51.0
소프트웨어	5,994	-3.2	-8.6	-15.0	-14.0	-19.9	-16.3
IT하드웨어	4,221	-0.5	-4.6	-38.9	110.8	300.2	208.0
반도체	50,608	1.4	3.1	-29.6	43.7	291.7	143.6
IT가전	3,035	-0.6	4.3	-6.7	26.9	84.5	63.8
디스플레이	517	-5.2	-12.1	-34.7	-29.1	-34.1	-26.7
통신서비스	460	-1.7	-7.3	-5.0	-1.5	24.2	25.2
유틸리티	1,069	-7.1	1.0	-14.0	-30.7	-6.6	-21.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.18 / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하실 때는 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
